

本節所提供的資料乃取材自多份非公開及／或公開文件。此等資料並非由本公司、保薦人、副保薦人、牽頭經辦人、包銷商或彼等各自的顧問或聯繫人編製或獨立核實。

### 中國的金屬容器工業

金屬容器一般包括用於包裝食品、飲料、化學品、藥物、化妝品等的容器。最普遍的金屬容器是圓柱形罐。

中國金屬容器工業在過去數十年錄得驚人增長。一九七零年代末期，中國大約有200間金屬容器製造廠。到了一九九零年代初，金屬容器製造廠的數目已增加至大約700間。於一九九五年底，中國金屬容器製造廠數目已約達1,100間。中國金屬容器工業其後仍繼續擴張，於二零零二年，中國的金屬容器製造廠大約已有1,500間。

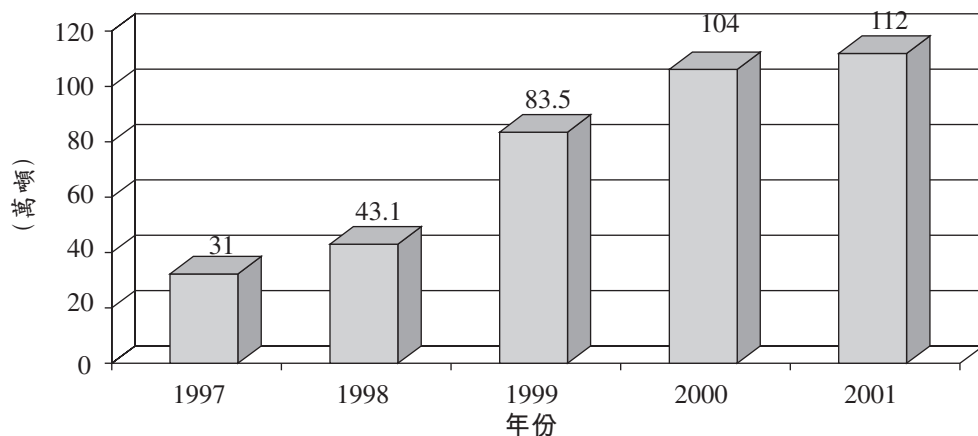
金屬容器的生產在整個一九七零年代至一九九零年代間的急速發展，可歸因於幾個因素。首先，對罐頭食品、飲料、化學品、藥物及化妝品的需求持續增加，帶動對金屬容器需求上升，以作包裝此等產品之用。其次，外國投資者在中國市場進行龐大投資。在金屬容器市場，外國投資者投資於多項生產，包括兩片容器、三片罐及噴霧罐。根據估計，由一九七九年至二零零一年，金屬罐產量由350,000噸增加至2,050,000噸，現時，估計金屬容器工業佔中國整體包裝及容器工業約10%，而到了二零零五年，中國所生產之金屬容器將達2,880,000噸。

### 馬口鐵生產

馬口鐵(鍍錫的鐵片)乃經常用於生產罐形容器的材料。馬口鐵的優點是其為能夠防止昆蟲、微菌、細菌及紫外綫的堅硬包裝媒體，並且有助保存食品和飲料的香味和味道，並能承受處理及運輸過程中最大的衝擊。此外，由於馬口鐵屬於可分解的物料，用於包裝可大幅降低對環境造成的損害。馬口鐵除可用於生產多類罐子，例如噴霧罐、化學罐及油漆罐外，還最常用於生產包裝食品和飲料的罐子。據全球馬口鐵耗用模式顯示，接近70%馬口鐵是用於包裝食品和飲料。

自一九八零年代以來，全球每年生產約200,000噸錫，其中約40%或80,000噸用作生產馬口鐵。中國的馬口鐵產量增長快速。由一九九七年至二零零一年期間，中國馬口鐵的產量增加逾250%。一九九九年內，中國超越南韓成為亞洲第二大馬口鐵生產地。下表顯示一九九七年至二零零一年中國馬口鐵產量增長數字。

中國馬口鐵產量



資料來源：中國罐頭協會

根據中國罐頭協會估計，中國對馬口鐵的需求到了二零零三年將約達1,650,000噸，增長率由一九九七年至二零零三年約為85%。

### 中國金屬容器工業之競爭

董事認為中國金屬容器行業高度分化，主要包括中小型金屬容器製造商。由於該等製造商受多方面限制，包括生產能力、營運資金及所生產之產品種類及缺乏馬口鐵塗黃及印刷之專業技術，故此，董事認為中小型製造商通常集中為中國之中小型食品及飲料生產商服務，結果彼此為爭取同一類客戶而競爭，引致他們製造的產品大量供應，令他們之間之價格競爭更為激烈。

由於罐頭食品及飲料之金屬罐包裝質素及設計大大影響該等產品之銷售情況，故此董事相信食品及飲料生產商日趨要求其金屬罐須保持高質素，並願意以較高價格向提供優質產品之金屬罐製造商購買金屬罐。董事估計，中國福建省目前約共有8個金屬罐製造商。可是，董事就其所知，相信本集團在製作優質美術圖案必要之塗黃及印刷程序上，於生產能

力、質素及技術知識方面均較上述製造商中其中某些製造商優勝。因此，董事發現近年市場之一般趨勢乃少數能夠持續生產優質產品之製造商能夠達致高增長率及獲得較高利潤率，而其他大部份未能提供高質素產品，但在價格方面激烈競爭的製造商，則銷售額因而下降。

一般而言，董事並不認為中國之馬口鐵罐供過於求，原因是：

- 中國之飲料產量預期至二零零五年為止每年均會出現增幅，菓汁飲料之預期增長率為每年10%，茶類飲料則為15%，蔬菜飲料1%，蛋白質飲料則為7%；
- 根據中國一本工業雜誌進行之研究所得，中國之食品及飲料消耗量在過去10年以每年約10%之速度增長；及
- 包裝業在過去20年以每年約18%之速度增長。

就董事所知，並無經公佈之獨立資料顯示本集團於中國金屬容器行業之市場佔有率。可是，董事估計本集團於二零零零年及二零零一年在中國福建省馬口鐵罐市場之佔有率分別約為11%及12%。董事對本集團於二零零零年在中國福建省馬口鐵罐市場之佔有率之估計，乃根據二零零一年六月七日刊發之文章「福建包裝及印刷行業目前之發展情況」中所述中國福建省於二零零零年共生產約1,600,000,000個馬口鐵罐，與及本集團於截至二零零零年十二月三十一日止年度所銷售之馬口鐵罐總數而釐定；至於董事對本集團於二零零一年在中國福建省馬口鐵罐市場之佔有率之估計，乃根據二零零一年福建年鑒所述中國福建省之馬口鐵罐總產量及本集團於截至二零零一年十二月三十一日止年度所銷售之馬口鐵罐總數而釐定。就董事所知，直至最後實際可行日期，並無已公佈之資料顯示二零零二年福建省馬口鐵罐總產量。

### 中國罐頭食品和飲料的耗用情況

罐頭食品和飲料的耗用情況對金屬容器的需求有重大影響，原因是這些產品需要用金屬容器來包裝。在中國，馬口鐵罐主要用於包裝菓汁、茶類飲料及加工食品。隨著該類產品的產量增加，對馬口鐵罐的需求亦相應增加。

## 飲料

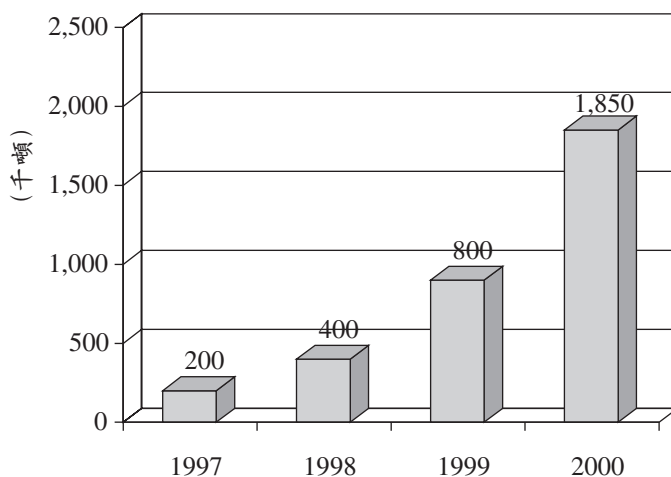
中國飲料工業協會的資料顯示，中國所生產之飲料由一九八零年少於300,000噸增加至二零零一年約16,690,000噸，即在21年內增加逾55倍。估計中國所生產之飲料將會持續增長，增幅逾20%，至二零零二年達20,250,000噸，而在該年，菓汁、蛋白質飲料及茶類飲料分別約佔該年總預期產量之10%、7%及15%。

此外，估計在中國推行第十個五年計劃期間，中國飲料產量將以約10%的年率增長，到了二零零五年將達約23,000,000噸。隨着中國人民對健康愈來愈關注，中國飲料製造商現時正向消費者提供多種類別的飲料，而菓汁味飲料已愈來愈受中國消費者歡迎。

在一九九零年代初期，中國的菓汁年產量為1,000,000噸，到了二零零一年則增加至1,500,000噸。此外，據研究顯示，在二零零一年，中國銷售菓汁之收入約人民幣8,200,000,000元，並預期在二零零二年增長約15%，總產量達至2,000,000噸。預期產量增加的其中一個原因是很多菓汁生產商銳意增加其產品的出口。於二零零一年，出口往海外市場的產品佔中國菓汁總產量之30%。

茶類飲料在中國亦愈來愈受歡迎。下表顯示由一九九七年至二零零零年間中國的茶類飲品耗用量增長。

中國茶類飲品的耗用量



資料來源：二零零一年初飲料行情分析

在二零零一年，中國茶類飲料產量約1,850,000噸。此外，中國的茶類飲品耗用量於截至二零零二年止的六年內，估計增長達15倍。

### 罐頭食品

中國商報的一篇文章報導，自一九五零年代以來，中國銷售往全球各地的罐頭食品累計達15,500,000噸，價值15,000,000,000美元，高踞中國食品工業首位。同時，加工食品的總產量及價值過去幾年亦有所增長。預期到了二零零五年，中國罐頭食品年產量將達3,900,000噸，即平均每年增長約7.8%。

隨著中國消費者愈來愈富裕，預期飲料及罐頭食品的耗用量將進一步增加，帶動對馬口鐵罐的更大需求。

### 管制馬口鐵罐製造業之規例

中國政府就食物安全及食品包裝頒佈了若干規例，它們亦監管製造馬口鐵罐行業。主要法例為全國人民代表大會於一九九五年十月五日頒佈之「中國食物衛生法例」（「食物衛生法例」）。食物衛生法例第12條規定所有食物容器及包裝物料必須遵守衛生標準及衛生尺度。一九九零年十一月二十六日，中國衛生部（「衛生部」）頒佈食物罐內壁之環氧樹脂漿及酚醛樹脂漿之管理措施，詳列生產食物罐時採用環氧樹脂漿及酚醛樹脂漿之一些技術準則。衛生部亦批准中國國家食物業標準化技術委員會公佈一套適用於製造食物罐工廠之衛生標準。該等標準涵蓋整個製造馬口鐵罐過程。

並無環保法例或規例特別監管馬口鐵罐之製造及塗黃。一般而言，本集團應該遵守適用於所有公司之國家環保法例。